

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.
PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2441 COMMA 6 DEL CODICE CIVILE**

REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.

Consiglio di Amministrazione

08 aprile 2022

Il presente documento è disponibile presso la sede legale della Società in Milano, Via Francesco Sforza, n. 14 e presso il sito *internet* della Società (www.longterm.redfish.capital).

Premessa

La presente Relazione viene redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, c.c. al fine di illustrare: (i) l'operazione di emissione, con esclusione del diritto di opzione, di un prestito obbligazionario convertendo (il "POC") denominato "Redfish Longterm Capital S.p.A. – TF 6% 2022-2023" fino a un massimo di Euro 5.500.000,00, costituito da obbligazioni di importo nominale pari a Euro 3.000,00 ciascuna (le "Obbligazioni"), che sarà convertito obbligatoriamente in azioni ordinarie di Redfish Longterm Capital S.p.A. ("RFLTC", la "Società" o l'"Emittente") in caso di ammissione a negoziazione delle azioni dell'Emittente su Euronext Growth Market, mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Quotazione su EGM"), e del connesso aumento del capitale sociale mediante emissione di azioni ordinarie, ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, c.c., in via scindibile, per un importo massimo pari a Euro 5.500.000,00, incluso sovrapprezzo, a servizio della conversione, nonché (ii) i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per determinare il prezzo di emissione delle relative azioni di compendio e il prezzo di emissione proposto.

Illustrazione dell'operazione

Il Consiglio di Amministrazione convocato per il prossimo 08 aprile 2022 sarà chiamato a proporre all'Assemblea degli Azionisti di RFLTC – che sarà convocata per il [29 aprile] 2022, in prima convocazione, e, occorrendo, per il [16 maggio] 2022, in seconda convocazione – l'approvazione e l'emissione del POC e del sottostante aumento di capitale a servizio del medesimo.

In sintesi, il POC sarà emesso in una *tranche* per un importo complessivo pari a Euro 5.500.000,00 riservato alla sottoscrizione da parte sia di investitori qualificati, di cui all'art. 2, lett. e), del Regolamento (UE) 2017/1129 (gli "Investitori Qualificati"), sia di investitori non qualificati (questi ultimi insieme agli Investitori Qualificati, i "Destinatari"), e avrà durata sino al 30 giugno 2023 (il "Termine di Durata").

Le Obbligazioni saranno nominative [e in forma dematerializzata – da valutare] e saranno interamente ed esclusivamente depositate presso Monte Titoli S.p.A.. Ciascuna Obbligazione è emessa al 100% del valore nominale unitario di Euro 3.000,00, senza aggravio di spese, oneri o commissioni per i titolari di Obbligazioni (gli "Obbligazionisti"). Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi, calcolati al tasso d'interesse fisso lordo pari al 6% annuo.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che tale operazione sia di assoluta importanza per gli sviluppi della Società e l'implementazione del *business plan* in quanto consente di perseguire i propri obiettivi strategici e industriali. In particolare, la sottoscrizione del POC consentirà alla Società di reperire, con la flessibilità tipica di tale strumento, risorse da destinare al soddisfacimento delle esigenze di liquidità della Società necessarie a dare attuazione al proprio piano industriale, nell'orizzonte temporale contemplato dal POC e a sviluppare tutte le attività previste nelle linee strategiche di riferimento.

La scelta di procedere all'emissione del POC consente di ottenere risorse finanziarie coerenti con le esigenze della Società, che sarebbero difficilmente ottenibili attraverso strumenti quali l'indebitamento finanziario da parte del ceto bancario, il reperimento di risorse attraverso il mercato finanziario o altre. In particolare, tali strumenti, oltre a essere di complessa realizzazione, tenuto conto dell'attuale struttura finanziaria della Società e della particolare congiuntura economica, comporterebbero, in ogni caso, lunghi tempi di esecuzione ed elevati costi per RFLTC.

Pertanto, il POC permette alla Società, come detto, di dotarsi di uno strumento di provvista flessibile, idoneo a reperire, in tempi brevi e a costi contenuti, risorse dal mercato dei capital non bancari, necessari per poter dare attuazione agli investimenti preventivati.

Inoltre, la particolare struttura del POC – che prevede l'obbligatoria conversione delle Obbligazioni in caso di Quotazione su EGM – assicura alla Società la possibilità di rafforzare il proprio patrimonio sociale sterilizzando, al momento della conversione, qualsiasi effetto sulla propria posizione finanziaria netta, con un conseguente rafforzamento della struttura finanziaria della Società.

Per le ulteriori caratteristiche del POC si rinvia alla bozza di regolamento dello stesso, trasmessa unitamente alla presente Relazione.

Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 5 e 6, c.c. per l'ipotesi di conversione

In tale contesto, pertanto, i vantaggi per la Società derivanti dal collocamento del POC sono principalmente rappresentati da:

- l'ottenimento di risorse finanziarie attraverso un'operazione che presenta caratteristiche di flessibilità a favore della Società mediante coinvolgimento anche di nuovi investitori oltre agli attuali soci; e
- il miglioramento della struttura patrimoniale della Società tramite conversione delle Obbligazioni in azioni RFLTC in caso di Quotazione su EGM.

La Società potrà procedere con l'offerta relativa all'operazione di cui alla presente relazione nell'attesa della raccolta, in sede di Quotazione su EGM, di nuovi capitali presumibilmente nel periodo tra giugno e settembre 2022. Per poter garantire, inoltre, alla rete di investitori della Società di non perdere l'opportunità di investire o aumentare la propria posizione all'interno di RFLTC è stata studiata questa soluzione che, quindi, consente di raccogliere capitale da parte di soggetti che non siano già azionisti in tempi brevi, nel periodo antecedente al perfezionamento della Quotazione su EGM, potendo nel frattempo procedere con le operazioni di investimento che dovessero intanto presentarsi.

In questa prospettiva, l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. e, pertanto, la scelta di riservare la sottoscrizione del POC ai Destinatari trae fondamento dall'esigenza per la Società di reperire prontamente risorse finanziarie a condizioni favorevoli anche da soggetti che non siano attualmente soci, con l'allungamento della scadenza media dell'indebitamento in essere.

Per tali ragioni, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che tale operazione risponda all'interesse della Società.

Infine, si precisa che l'operazione come descritta potrebbe eventualmente comportare, in sede di conversione per il caso di quotazione, un effetto diluitivo, a oggi non calcolabile, sulle partecipazioni possedute dagli attuali azionisti della Società, che dipenderà dalle modalità di esecuzione della stessa e, in particolare, dal numero di azioni emesse a servizio della conversione delle Obbligazioni e, quindi, dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta dai Destinatari, nonché dal relativo prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni.

Criteri per la determinazione del prezzo

In considerazione delle caratteristiche dell'operazione sottostante l'aumento di capitale proposto, il Consiglio di Amministrazione propone di indicare come prezzo dell'aumento di capitale quello che sarà determinato in sede di Quotazione su EGM che non potrà, in ogni caso, essere inferiore ad Euro 1,22 per azione, con riferimento al patrimonio netto contabile della Società al 31 dicembre 2021.

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c., copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito alla congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione, e alla Società di Revisione.

Milano, 06 aprile 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Redfish Longterm Capital S.p.A.



Allegato A: Situazione patrimoniale Redfish Longterm Capital S.p.A. al 31 dicembre 2021